

Årsberättelse för

NORDISKA FONDEN

1 september 2021–31 augusti 2022

Innehåll

Verksamhetsberättelse	3
Resultaträkningar	4
Balansräkningar	5
Noter	6
Årsberättelsens undertecknare	8
Revisionsberättelse	9

Verksamhetsberättelse

AIF-förvaltaren Caprifol AB, 556762-0975, med säte i Stockholm får härmed avge årsberättelse för Nordiska Fonden (ISIN: SE0002834432) avseende räkenskapsåret 1 september 2021–31 augusti 2022.

Fondförmögenhet

Vid årets början den 1 september 2021 uppgick fondförmögenheten till 390 530 407 kr fördelad på 553 008 andelar (motsvarande 706,19 kr per andel). Under året gavs 6 003 andelar ut till ett värde av 3 905 174 kr, medan 35 545 andelar löstes in till ett värde av 23 471 111 kr. Årets resultat var –63 271 949 kr. Vid årets slut den 31 augusti 2022 uppgick sålunda fondförmögenheten till 307 692 521 kr fördelad på 523 467 andelar (motsvarande 587,80 kr per andel).

Nyckeltal

Fonden uppvisar följande nyckeltal för året:

Avkastning	–17 %
Största nedgång	–23 %
Årlig (fast) avgift	1,0 %
Prestationsbaserad (rörlig) avgift	–
Omsättningshastighet	0,1 ggr

Förvaltningskostnaden för ett andelsinnehav som vid årets början var värt 10 000 kr, och som behållits under hela året, var 94 kr.

Fondens jämförelseindex (VINX_SEK_GI) uppvisar följande nyckeltal för året:

Avkastning	–8 %
Största nedgång	–16 %

Övrigt

Fonden är aktivt förvaltd med målsättning att överträffa fondens jämförelseindex. Fonden investerar i aktier som är börsnoterade i Norden och jämförs därför med ett nordiskt aktieindex, VINX_SEK_GI.

Den allmänna börsnedgången under året torde ha påverkat fondens resultat negativt.

AIF-förvaltaren gör bedömningen att marknadsrisken är den enskilt största risk som är förknippad med de innehav som fonden hade per balansdagen. Aktiemarknaden som helhet minskar emellanåt i värde och marknadsvärdet på fondens innehav kan därigenom komma att påverkas negativt.

AIF-förvaltaren har inte utövat rösträtter som är knutna till fondens aktieinnehav. AIF-förvaltaren har inte använt sig av råd eller röstningsrekommendationer från röstningsrådgivare.

Denna finansiella produkts underliggande investeringar beaktar inte EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbarhetsrisker har dock beaktats genom att investeringar i följande sektorer undvikits: alkohol, tobak, droger och doping (annat än i medicinskt syfte); fossila bränslen och kärnkraft; kommersiellt spel; pornografi; vapen och krigsmateriel.

Fondens faktablad och informationsbroschyr finns att tillgå hos AIF-förvaltaren.

Resultaträkningar

(kr)

	1 sept. 2021– 31 aug. 2022	1 sept. 2020– 31 aug. 2021
Intäkter och värdeförändring		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	-73 038 250	115 032 339
Ränteintäkter	107	52 709
Utdelningar	13 278 600	9 076 649
Valutakursvinster och -förluster netto	53 924	-60 650
Övriga intäkter	99	
Summa intäkter och värdeförändring	-59 705 520	124 101 047
Kostnader		
Förvaltningskostnad	-3 548 014	-3 206 696
Övriga kostnader	-18 416	-29 672
Summa kostnader	-3 566 430	-3 236 369
Årets resultat	-63 271 949	120 864 678

Balansräkningar

(kr)

		31 aug. 2022	31 aug. 2021
TILLGÅNGAR			
Överlåtbara värdepapper		307 282 904	387 682 939
Bankmedel och övriga likvida medel		506 783	1 244
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		135	
Övriga tillgångar		1 350 015	4 502 966
SUMMA TILLGÅNGAR		309 139 837	392 187 149
	Not	31 aug. 2022	31 aug. 2021
SKULDER			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		779 651	930 437
Övriga skulder		667 665	726 305
SUMMA SKULDER		1 447 315	1 656 742
FONDFÖRMÖGENHET	2, 3, 4	307 692 521	390 530 407
Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser		Inga	Inga

Noter

1 Redovisningsprinciper

Årsberättelsen har upprättats i enlighet med lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder och Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2013:10) om förvaltare av alternativa investeringsfonder och syftar till att ge den information som behövs för att bedöma fondens ekonomiska utveckling och ställning.

Fondens innehav har värderats till marknadsvärde (stängningskurs).

2 Fondförmögenhet per 31 augusti 2022

Aktie*	Antal	Värde (mkr)	Andel av fond- förmögenhet (%)
Sverige			
Alligo B	148 631	14	5
Bergman & Beving B	148 936	13	4
Boliden	115 893	40	13
Momentum Group B	148 631	8	2
New Wave B	343 055	59	19
Nobia	209 319	6	2
Peab B	162 448	11	3
Skanska B	150 742	24	8
SKF B	137 732	22	7
		<u>196</u>	<u>64</u>
Danmark			
Per Aarsleff Holding B	105 572	32	10
Schouw & Co.	34 539	27	9
		<u>59</u>	<u>19</u>
Finland			
Metsä Board Oyj B	249 265	23	7
Nokian Renkaat Oyj	103 189	11	4
		<u>34</u>	<u>11</u>
Norge			
Austevoll Seafood	150 199	17	6
		<u>17</u>	<u>6</u>
SUMMA ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER		307	100
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER (NETTO)		0	0
FONDFÖRMÖGENHET		308	100

*) Samtliga aktier är upptagna till handel på en reglerad marknad i Norden.

3 Förändring av fondförmögenhet (kr)

	2021/22	2020/21
Fondförmögenhet vid årets början	390 530 407	273 095 860
Andelsutgivning	3 905 174	6 348 356
Andelsinlösen	-23 471 111	-9 778 488
Årets resultat enligt resultaträkning	-63 271 949	120 864 678
Fondförmögenhet vid årets slut	307 692 521	390 530 407

4 Fondens utveckling

	2021/22	2020/21	2019/20	2018/19	2017/18
Fondförmögenhet (kr)*	307 692 521	390 530 407	273 095 860	285 120 821	293 848 668
Andelsvärde (kr)*	587,80	706,19	487,04	482,44	481,59
Andelar (antal)*	523 467	553 008	560 726	590 996	610 167
Avkastning (%)	-17	45	1	0	27
Jämförelseindex (%)**	-8	40	12	0	21
Aktiv risk (%)***	9	12	12	11	12
	2016/17	2015/16	2014/15	2013/14	2012/13
Fondförmögenhet (kr)*	231 277 606	196 257 322	159 140 618	167 807 464	98 490 793
Andelsvärde (kr)*	379,95	331,88	275,28	272,35	197,49
Andelar (antal)*	608 709	591 349	578 101	616 156	498 720
Avkastning (%)	14	21	1	38	40
Jämförelseindex (%)**	14	7	12	29	20
Aktiv risk (%)***	11	9	8	8	9

*) Per balansdagen.

**) VINX_SEK_GI (ISIN: SE0001633280).

***) Volatiliteten i skillnaden mellan fondens avkastning och jämförelseindexets avkastning baserad på två års data.

5 Ersättningar

AIF-förvaltarens sammanlagda ersättningsbelopp under år 2021/22 till sina två anställda – tillika verkställande ledning – uppgick till 1 267 200 kr, varav 1 267 200 kr utgjorde fast ersättning och 0 kr utgjorde rörlig ersättning.

Ersättningen utformas i syfte att inte motverka fondens eller AIF-förvaltarens långsiktigt hållbara verksamhet, resultat och ställning. Ersättningen fastställs av AIF-förvaltarens styrelse. Styrelsens beslut ska i tillämpliga fall följa de riktlinjer som bolagsstämman beslutar om. Rörlig ersättning utgår om fonden överträffar sitt jämförelseindex, VINX_SEK_GI (ISIN: SE0001633280). Om fonden inte överträffar sitt jämförelseindex (underavkastning), utgår dock ingen rörlig ersättning förrän fonden återhämtat underavkastningen.

AIF-förvaltarens funktion för regelefterlevnad har granskat ersättningarna och inte funnit att några avsteg från AIF-förvaltarens ersättningspolicy förekommit under år 2021/22.

Årsberättelsens undertecknare

Stockholm den 27 september 2022

Caprifol AB

Johan Orring
Ordförande

Johan Hesser

Jacob Hesser
Verkställande direktör

Revisionsberättelse

Till andelsägarna i Specialfond Nordiska Fonden
Org.nr 515602-3235

Rapport om årsberättelse

Uttalanden

Jag har i egenskap av revisor i Caprifol AB, organisationsnummer 556762-0975, utfört en revision av årsberättelsen för Specialfond Nordiska Fonden för räkenskapsåret 2021-09-01–2022-08-31 med undantag för hållbarhetsinformationen på sidan 3.

Enligt min uppfattning har årsberättelsen upprättats i enlighet med lagen om förvaltare av alternativa investeringsfonder och Finansinspektionens föreskrifter om förvaltare av alternativa investeringsfonder och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av Specialfond Nordiska Fondens finansiella ställning per den 31 augusti 2022 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om förvaltare av alternativa investeringsfonder och Finansinspektionens föreskrifter om förvaltare av alternativa investeringsfonder. Mina uttalanden omfattar inte hållbarhetsinformationen på sidan 3.

Grund för uttalanden

Jag har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Mitt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Jag är oberoende i förhållande till AIF-förvaltaren enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort mitt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Jag anser att de revisionsbevis jag har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för mitt uttalande.

Annan information än årsberättelsen

Detta dokument innehåller även annan information än årsberättelsen. Den andra informationen består av hållbarhetsinformationen på sidan 3 ("hållbarhetsinformationen"). Det är AIF-förvaltaren som har ansvaret för denna andra information.

Mitt uttalande avseende årsberättelsen omfattar inte denna information och jag gör inget uttalande med bestyrkande avseende denna andra information.

I samband med min revision av årsberättelsen är det mitt ansvar att läsa den information som identifieras ovan och överväga om informationen i väsentlig utsträckning är oförenlig med årsberättelsen. Vid denna genomgång beaktar jag även den kunskap jag i övrigt inhämtat under revisionen samt bedömer om informationen i övrigt verkar innehålla väsentliga felaktigheter.

Om jag, baserat på det arbete som utförts avseende denna information, drar slutsatsen att den andra informationen innehåller en väsentlig felaktighet, är jag skyldig att rapportera detta. Jag har inget att rapportera i det avseendet.

AIF-förvaltarens ansvar

Det är AIF-förvaltaren som har ansvaret för att årsberättelsen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt lagen om förvaltare av alternativa investeringsfonder och Finansinspektionens föreskrifter om förvaltare av alternativa investeringsfonder. AIF-förvaltaren ansvarar även för den interna kontroll som den bedömer är nödvändig för att upprätta en årsberättelse som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på misstag.

Revisorns ansvar

Mina mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsberättelsen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller mina uttalanden.

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsberättelsen.

Som del av en revision enligt ISA använder jag professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer jag riskerna för väsentliga felaktigheter i årsberättelsen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för mina uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar jag mig en förståelse av den del av AIF-förvaltarens interna kontroll som har betydelse för min revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala mig om effektiviteten i den interna kontrollen.
- utvärderar jag lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i AIF-förvaltarens uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- utvärderar jag den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsberättelsen, däribland upplysningarna, och om årsberättelsen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

Jag måste informera AIF-förvaltaren om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Jag måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som jag identifierat.

Revisorns yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsinformationen

Det är AIF-förvaltaren som har ansvaret för hållbarhetsinformationen på sidan 3 och för att den är upprättad i enlighet med lagen om förvaltare av alternativa investeringsfonder.

Min granskning av hållbarhetsinformationen för fonden har skett med vägledning i tillämpliga fall av FARs rekommendation RevR 12 Revisorns yttrande om den lagstadgade hållbarhetsrapporten. Detta innebär att min granskning av hållbarhetsinformationen har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige har. Jag anser att denna granskning ger mig tillräcklig grund för mitt uttalande.

Hållbarhetsinformation har lämnats i årsberättelsen.

Stockholm den 27 september 2022

Nilla Rocknö
Auktoriserad revisor
Grant Thornton Sweden AB